Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Table of Contents

Objects and By-Laws of the Corporation	2
Board of Directors and Committees	3
Management Team	3
Board of Directors' Pictures	4
Report of the Board of Directors	5
Report of Management	6
Financial Statements	8
Auditors' Report	9
Ontario Credit Union Movement Balance Sheet	16

OFFICES

180 Duncan Mill Road, Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200 Isabella Street
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

Objects and By-laws of the Corporation

On March 24, 1977, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, Statutes of Ontario, 1976, Chapter 62.

The Objects of the Corporation are:

(a) to accumulate, manage, invest, disburse and pay out a separate fund for each league and a further fund for all independent members, such funds to be accounted for separately and each fund receiving the revenues or assets and bearing all direct charges and an appropriate portion of such other charges as may be applicable to it;

(b) to provide, in its discretion, financial assistance, having regard to the liabilities and assets of each fund, for the purpose of assisting any credit union in the appropriate category in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations;

(c) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions in Ontario deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payments to such persons to the extent and in the manner authorized by this Act.

By section 5 of Chapter 102 of the revised Statutes of Ontario, 1981, which received Royal Assent on December 17, 1981, a fourth object was added:

(d) to provide, in its discretion, financial assistance for the purpose of assisting any league in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations.

In the fulfillment of these objects, the Corporation

(1) insures each deposit with a credit union or caisse populaire, except so much of any one deposit as exceeds $20,000 in accordance with By-law No. 3;

(2) collects an assessment of one per cent of the total share capital and deposits of each credit union and caisse populaire, as at the end of the first year of operation, and assesses or refunds at the end of each subsequent year an amount equal to the increase or decrease in the credit union's or caisse populaire's share capital and deposits;

(3) maintains a separate fund for member credit unions and caisses populaires which are affiliated with each of the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, and all unaffiliated credit unions and caisses populaires;

(4) maintains, on the basis of examinations carried out under the provisions of section 114 of the Act, or the scrutiny of auditors' reports, continuing information of the financial operations and position of each credit union and caisse populaire;

(5) accumulates, under the Corporation's statistics gathering program, statistical data on the performance of all credit unions and caisses populaires;

(6) publishes guidelines on sound business and financial practices for Ontario credit unions and caisses populaires;

(7) submits by-laws governing sound business and financial practices for the approval of the Lieutenant Governor in Council;

(8) monitors and takes under direction credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty;

(9) provides financial assistance to credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty in their continued operation or in their orderly liquidation in the form of loans at reduced rates, grants, loan guarantees, the acquisition of assets, etc.

The By-laws of the Corporation are:

BY-LAW NO. 1
relating generally to the conduct of the affairs of the Corporation.

BY-LAW NO. 2
with respect to the borrowing of money by the Corporation.

BY-LAW NO. 3
with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 4
with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation.

The above By-Laws of the Corporation were approved by the Lieutenant Governor in Council on November 23, 1977.

BY-LAW NO. 5
with respect to a reserve for financial stability for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 6
with respect to an allowance for doubtful loans for credit unions and caisses populaires.

By-Laws Nos. 5 and 6 were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981, coming into effect July 1, 1981.

Board of Directors and Committees

Board of Directors

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury
Chairman
nominated by la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke
representing the public and unaffiliates

Herbert R. Balls, Ottawa
representing the public and unaffiliates

Leon Davey, Oshawa
nominated by Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa
nominated by la Fédération des caisses populaires

Warren J. Hanstead, Ottawa
nominated by Credit Union Central

André Martin, Orléans
nominated by la Fédération des caisses populaires

Jack C. Sibley, Toronto
Vice-Chairman
nominated by Credit Union Central

Walter G. D. Stothers, Toronto
representing the public and unaffiliates

Committees

Executive Committee:
Jean-Baptiste Alie, Chairman
Jack C. Sibley, Vice-Chairman
Herbert R. Balls
Roger Frenette
Walter G. D. Stothers

Audit Committee:
Herbert R. Balls, Chairman
Leon Davey
André Martin

Management Team

Keith A. Mills, C.A., M.B.A.	General Manager
Stuart W. Hobbs, B.A., C.A.	Executive Assistant to General Manager
Neil A. M. de Valk	Manager, Administration
Rudee Baksh, C.G.A., F.C.C.A.	Manager, Examinations & Statistics
Bob Leshchyshen, M.B.A., F.I.C.B.	Manager, Direction and Monitoring
John Zubick, C.I.M.	Manager, Assistance Programs

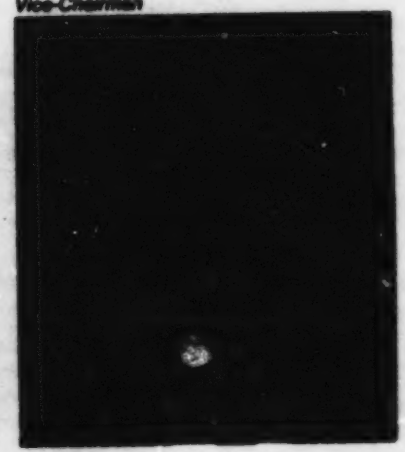
Board of Directors

Jean-Baptiste Alie,
Chairman

Jack C. Sibley
Vice-Chairman

Helen Anderson

Herbert R. Balle



Leon Davey

Roger Frenette

Warren J. Haviland

André Martin

Walter G. D. Stothers

Report of the Board of Directors

The stability of Ontario's credit unions and caisses populaires — while severely tested by economic and financial service environments of recent years — showed cause for increased optimism at the end of 1982. More important than the partial easing of conditions which led to operational difficulties, and of greater significance than the prospects for continued economic recovery, have been the efforts of credit unions, caisses populaires, the leagues, and the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation to devise and implement procedures, programs, and strategies that continue the emphasis on corrective measures and lay the basis for taking preventive action in the future. In doing so, the movement has strengthened its base of operations to ensure the presence of viable institutions which serve the financial and other needs of individual members.

A glance at the economic statistics for 1982 reveals a steadily improving picture and the basis for a brighter outlook in 1983. The bank rate plummeted to 10.26% by the end of December, after beginning the year at 15%. The resulting declines in lending rates, along with a drop in the annualized inflation rate from 12.2% to the 10% level, already have begun restoring members' borrowing activity. Consumer confidence in general remains at a historically low ebb, but is beginning to make significant gains as reported in the Conference Board of Canada's year-end index of consumer attitudes. The drop in interest rates also was partially responsible for alleviating the cost of the asset-liability mismatch difficulties experienced by credit unions and caisses populaires of late. Improvements in this area can be credited as well to local initiatives in the use of margin management and variable-rate or shorter-term lending. These developments were complemented by an easing of narrow margins in the financial marketplace as deposit rates dropped faster than lending rates. Expert projections to year-end 1983 indicate that a further decline in the prime rate is a reasonable possibility and that credit unions and caisses populaires may reap the benefits of improved margins and net income positions.

Specific occurences of instability in the financial marketplace during 1982 brought the case for increased levels of deposit insurance into the public limelight. Representations made in the past by OSDIC to the Ministry of Consumer and Commercial Relations have stressed the need for adjustments to reflect inflation's effect on the original $20,000 ceiling and the corresponding increase in member's deposits. These efforts provided the information to support the Minister's announced intention to introduce legislation, raising the limit to $60,000, retroactive to January 18, 1983.

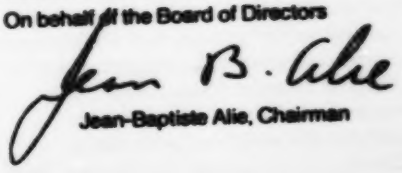
Economic dislocations underline the importance of sound business operations. The development of an Early Warning System and the publication of the manual of Sound Business and Financial Practices have helped credit unions and caisses populaires to anticipate and prevent problems before they occur. Within the context of its legislated objects, the Corporation, wherever possible, is placing the primary responsibility for action with the credit union or caisse populaire, which has the effect of ensuring autonomy at the local level.

To establish a consensus for integrated reporting by auditors, in 1982, the Corporation conducted a survey of some 200 public accounting firms involved in the audits of credit unions and caisses populaires. In addition, as a result of dialogue initiated by OSDIC with the Institute of Chartered Accountants of Ontario in 1977, a committee on auditor's reporting under the Credit Unions and Caisses Populaire Act has been set up to draft the necessary requirements and guidelines which will incorporate the standards set out in the Sound Business and Financial Practices manual.

The trend to amalgamation and other forms of merger within the Ontario system is part of the overall realignment and strengthening of the provincial movement. It, too, provides evidence that local organizations are increasingly assuming the responsibility for their own regulation and stability. In this spirit, the Board of Directors has started an in-depth review of OSDIC's role within the movement. This review will be completed in the first half of the new year and will result in recommendations to amend the governing legislation to take into account the new realities that we are experiencing. While awaiting the results of this study, no new permanent positions are being created within the Corporation.

The inter-relation of events in 1982 show how the Ontario credit union and caisse populaire system is comprised of dynamic and continuously evolving structures. Part of this dynamism is the commitment by organizations such as OSDIC to an on-going process or re-examination and, where deemed necessary by appropriate parties, re-definition of roles. No organizational mission nor objects, regardless of how sacrosanct they may be in the present, can remain in a static position and retain their long-term validity in an ever-changing environment. The ultimate objective always will be to maintain an appropriate balance between deposit protection and the needs of member organizations.

On behalf of the Board of Directors



Jean-Baptiste Alie, Chairman

Report of Management

1982 was another year of unsettled economic conditions. The first six months continued the trend established in 1981 of declining assets, but the reduction in interest rates in the latter half of the year resulted in growth for the entire movement and the statistics at December 31, 1982 showed a net increase in assets of some 6.6%.

With OSDIC's assistance, Ontario's credit unions and caisses populaires in 1982 chose a number of options to solidify their positions and, in effect, strengthen the overall movement. Thirty-six credit unions merged during the year — 34 of them at their own instigation — and will emerge as stronger, more viable member-service institutions. OSDIC, as part of its mandate, helped assure the success of these negotiations with loan guarantees of $2.14 million, and grants totalling more than $288,000. As of year-end 1982, there were $8.7 million of outstanding loan guarantees by OSDIC. An accrued liability of $1.8 million of this amount was established in accordance with generally accepted accounting principles.

Even with the improvements in interest rates, operating margins and asset/liability matching, the economic environment still managed to exert considerable pressure on the movement. Forty-nine credit unions and caisses populaires were being monitored by OSDIC at year-end 1982, up by 14 from the previous year. Another 17 member institutions were brought under direction during the year, for a total of 66 as of December 31. That compares with 51 at the end of 1981. Credit unions and caisses populaires under direction or being monitored had combined assets of $1.95 billion and reported accumulated deficits of $74.6 million in 1982. In 1981, these figures stood at $1.3 billion and $42.5 million respectively.

In order to combat future financial problems of member credit unions and caisses populaires, OSDIC continued to improve and refine the Early Warning System and its components. These components are: statistics gathering, financial analysis, examinations, and review of external audit output.

The Deterministic Simulation Financial Model developed in 1980 was computerized during 1982. As a result, improvements were made in the performance of sensitivity analysis of credit unions and caisses populaires in financial difficulty and in determining strategies for survival of member institutions under direction.

Credit unions and caisses populaires deserve praise for the expeditious manner in which they provide operational data. It has made possible OSDIC's six-week turnaround in providing quarterly reports on movement statistics and trends. Detailed and personalized reports are being sent to each institution and others to the leagues and the Ministry of Consumer and Commercial Relations; summary reports also are being used by Statistics Canada, the Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators and CUMIS. For the second successive year, time and cost savings are being achieved as a result of the Director of Credit Unions' use of OSDIC's quarterly survey to replace similar data that was required in the Director's return.

This process will be advanced further by the acquisition in late 1982 of an IBM Series I mini-computer, its installation in 1983 and the concurrent expansion of data bases and software programs to process this data. Analysis of an expanding range of accounting ratios by OSDIC provides insights into the comparative profitability, quality of assets, liquidity and financial stability of individual credit unions and caisses populaires. This is achieved by determining average ratios for each of ten peer-group asset ranges and comparing them with the corresponding ratios of each of the Corporation's members.

Acceptance of external auditors' reports in place of examinations by OSDIC results in significant economies and yields additional operational data. These integral components of the Early Warning System serve as a basis for risk identification and the development of stabilization strategies. Identifying problem areas before they reach a critical stage — so that responsibility for action can be placed with credit unions and caisses populaires — is consistent with the concept of self-regulation. OSDIC's legislated powers to monitor or take under direction member institutions in financial difficulty will remain in place, but their use can and will be minimized by the Early Warning System and other Corporation functions. In accordance with Section 114 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, OSDIC accepted, in place of examinations, the external auditors' reports of all but three of the 594 credit unions and caisses populaires required to appoint outside auditors.

A continuously increasing range of accounting ratios and an improved scoring system were applied in 1982 in the identification of credit unions and caisses populaires developing problems. This function is combined with analysis of financial statements and examinations, where required, in OSDIC's Early Warning System. This total approach to early identification of risks will shift OSDIC's focus from problem-solving to preventive action. It will also enable a greater proportion of its member institutions to assume the responsibility for implementing recommended stabilization strategies. This approach was presented in 1982 to credit union chapter meetings, and the Triennial Congress of the World Council of Credit Unions at a meeting of deposit insurers and provincial centrals.

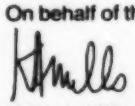
Ontario's credit unions and caisses populaires have begun establishing the reserve for financial stability required under By-Law No. 5, which came into effect July 1, 1981. There were 511 member institutions in compliance with the by-law as of the end of that year, the first for which data is available. Another 112 were unable to comply because of a deficit, while 375 did not comply for reasons which included having a 1981 fiscal year ending before the by-law took effect. Also in 1982, policies were formulated to deal with relief applications. Generally, relief from making an allocation to the reserve is granted only where a credit union or caisse populaire has a deficit at the end of its fiscal year and where priority is accorded to specific practices and strategies to stabilize operations and generate financial recovery.

New management staff were added in 1982, in response to the complexity of financial, economic, and legal environments in which OSDIC operates. The new positions are Executive Assistant to the General Manager, with full bilingual capabilities, and Director of Legal Services.

1983 is expected to be a year of transition that will test both the individual and organizational abilities within the Ontario movement. OSDIC has prepared itself to meet the challenge by establishing the following projects and priorities:

- further implementation of By-Law No. 5 and the six-year plan, to 1987, used by member institutions to establish a reasonable level of reserves
- continued assistance to credit unions and caisses populaires in their overall application of sound business and financial practices, particularly in their establishment of sound standards of financial performance and analysis
- on-going development, review, and enhancement of the Sound Business and Financial Practices and Statistics Users manuals
- improvement in OSDIC's statistics gathering processes and specifically in its development of new in-house computer facilities
- liaison with the Institute of Chartered Accountants of Ontario, auditors, leagues, and the Ministry of Consumer and Commercial Relations, to achieve integrated reporting by external auditors of credit unions and caisses populaires
- continuing representations to the Federal Department of Finance for tax amendments that would allow for the deduction of financial assistance to member institutions in determining net taxable income
- on-going evaluation of the adequacy of OSDIC's share and deposit insurance funds, based on anticipated disbursements, quarterly statistical reports and the adequacy of fund and probability of financial distress model.

On behalf of the Management,



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager

Balance Sheet

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
December 31, 1982

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1982 Combined Funds	1981 Combined Funds
Assets						
Cash and short-term deposits	$ 5,281,726	$1,767,834	$1,665,129	$152,953	$ 8,867,642	$ 4,073,553
Loans receivable — Note C	8,979,413	331,153	—	—	9,310,566	10,572,087
Accounts receivable	23,791	10,183	—	—	33,974	89,480
Accrued interest	611,259	54,130	33,063	9,928	708,380	1,097,445
Income taxes recoverable	460,050	17,700	35,900	—	513,650	—
Investments — Notes D and F	22,445,192	1,951,789	1,113,713	391,188	25,901,882	31,232,084
Fixed Assets — net of accumulated depreciation of $175,760 (1981 — $132,270)	292,085	3,038	—	—	295,123	155,257
	$38,093,516	$4,135,827	$2,847,805	$554,069	$45,631,217	$47,219,906
Liabilities						
Payables and accruals	$ 2,069,229	$ 99,302	$ 23,816	$ 9,401	$ 2,201,748	$ 1,144,195
Income tax payable	—	—	—	9,150	9,150	361,749
Deferred income tax	770,200	13,500	67,600	(2,800)	848,500	390,000
	2,839,429	112,802	91,416	15,751	3,059,398	1,895,944
Fund Balances						
Share and deposit insurance funds	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Accumulated net earnings	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
	35,254,087	4,023,025	2,756,389	538,318	42,571,819	45,323,962
Contingencies — Notes G and H						
	$38,093,516	$4,135,827	$2,847,805	$554,069	$45,631,217	$47,219,906

Approved by the directors:

Director

Director

See notes to financial statements

Statement of Income

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Year Ended December 31, 1982

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1982 Combined Funds	1981 Combined Funds
Income:						
Interest on mortgage	$ 46,343	$ —	$ —	$ —	$ 46,343	$ 69,301
Investment income — Note E	3,043,846	443,331	310,108	62,141	3,859,426	4,228,400
Other	39,718	1,377	5,309	—	46,404	41,318
	3,129,907	444,708	315,417	62,141	3,952,173	4,339,019
Expenses:						
General and administrative	870,626	116,330	61,653	13,314	1,061,923	1,389,596
Salaries and benefits	1,479,715	136,698	49,831	15,451	1,681,695	1,240,609
	2,350,341	253,028	111,484	28,765	2,743,618	2,630,205
Income before taxes	779,566	191,680	203,933	33,376	1,208,555	1,708,814
Income taxes:						
Current	(162,467)	59,458	32,828	15,753	(54,428)	538,700
Deferred	399,000	(2,600)	30,000	(5,000)	421,400	—
	236,533	56,858	62,828	10,753	366,972	538,700
Net Income	$ 543,033	$134,822	$141,105	$22,623	$ 841,583	$1,170,114

See notes to financial statements

Auditors' Report

To the Board of Directors
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1982 and the statements of income, fund balances and changes in financial position for the year than ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its fund balances and its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles and pursuant to the Credit Unions and Caisses Populaires Act applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

February 11, 1983

Statement of Fund Balances

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Year Ended December 31, 1982

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1982 Combined Funds	1981 Combined Funds
Share and deposit insurance funds net of financial assistance provided:						
Assessments received from member institutions:						
At beginning of year	$40,184,698	$4,463,175	$2,257,891	$480,506	$47,386,270	$44,350,604
Assessments received (refunded) in the year	(1,372,586)	(71,285)	(110,993)	(13,639)	(1,568,503)	3,038,998
Assessments returned to dissolving member institutions	(7,481)	(9,114)	—	—	(16,595)	(3,332)
	38,804,631	4,382,775	2,146,898	466,867	45,801,172	47,386,270
Accumulated financial assistance provided to member institutions:						
In previous years	5,650,029	896,053	—	—	6,546,082	2,009,499
In the current year	1,809,994	198,634	—	—	2,008,628	4,536,583
	7,460,023	1,094,687	—	—	8,554,710	6,546,082
Balances at end of year	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Accumulated net earnings:						
Balance at beginning of year	3,366,446	600,114	468,386	48,828	4,483,774	3,313,660
Net income	543,033	134,822	141,105	22,623	841,583	1,170,114
Accumulated Net Earnings at End of Year	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
Fund Balances at End of Year	$35,254,087	$4,023,025	$2,756,389	$538,318	$42,571,819	$45,323,962

See notes to financial statements

Statement of Changes in Financial Position

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Year Ended December 31

	1982 Combined Funds	1981 Combined Funds
Financial Resources Provided		
Net income	$ 841,583	$1,170,114
Amortization — bond premiums (discounts)	(25,730)	(8,217)
Amortization — investment losses	8,128	—
Depreciation and amortization	43,675	43,096
Loss on disposal of fixed assets	51	226
Deferred income taxes	458,500	—
	1,326,207	1,205,219
Decrease in loans receivable	1,261,521	488,741
Increase in payables and accruals	1,057,553	761,085
Decrease (increase) in accounts receivable	55,506	(44,536)
Proceeds on sale of fixed assets	280	35
Proceeds on sale of investments	11,720,250	—
Proceeds on maturity of investments	5,347,805	497,500
Decrease (increase) in accrued interest	389,065	(53,133)
	19,831,980	1,649,692
	21,158,187	2,854,911
Financial Resources Applied		
Purchase of investments	11,720,250	—
Decrease (increase) in share and deposit insurance funds	1,585,098	(3,035,666)
Decrease (increase) in income tax payable	352,599	(382,349)
Purchase of fixed assets	183,873	10,874
Assistance to member institutions	2,008,628	4,536,583
Income taxes recoverable	513,650	—
	16,364,098	1,129,442
Increase in Cash and Deposits	4,794,089	1,725,469
Cash and deposits, beginning of year	4,073,553	2,348,084
Cash and Deposits, End of Year	$ 8,867,642	$4,073,553

See notes to financial statements

Notes to Financial Statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
December 31, 1982

Note A — General

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (the Act).

The Corporation's principal objectives are to provide financial assistance to Ontario credit unions and caisses populaires in their continued operations or in the orderly liquidation of their operations, and to provide insurance on shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires. Assessments are made against member institutions based on shares and deposits held by them. These assessments are maintained in separate funds according to membership in each league or federation incorporated in Ontario, and a separate fund is maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

For the purpose of these financial statements, the separate funds are identified in the following manner:

Credit Union Central of Ontario affiliates	—	Fund A
La Federation des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	—	Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	—	Fund C
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	—	Fund D

Note B — Summary of Significant Accounting Policies

Significant Accounting Policies: The financial statements have been prepared in accordance with accounting practices prescribed in The Credit Unions and Caisses Populaires Act, (the Act), including the following:

Fund Balances: Each year, in accordance with Section 111 of the Act, the Corporation assesses or refunds to members an amount equal to 1% of the increase or decrease in their total share capital and deposits. These amounts are credited or charged directly to the appropriate Share and Deposit Insurance Fund.

Accumulated Net Earnings: In accordance with Section 113 of the Act, the Corporation maintains for each Share and Deposit Insurance Fund an account known as Accumulated Net Earnings.

In addition, the financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and reflect the following policies:

Loans Receivable: The Corporation acquires title to loans made by credit unions and caisses populaires to their members when carrying out its objective of providing financial assistance to member institutions. Since the collection of many of these loans is uncertain, interest is recorded only when received.

Investments: The Corporation regards its investments in debt securities as part of its investment policy. Accordingly, management invests primarily in bonds, debentures and guaranteed investment certificates which are held to maturity; amortizes bond premiums and discounts pro rata to maturity and accrues interest earned. The Corporation employs the Deferral and Amortization method of accounting for gains and losses on the sale of long-term investment securities for yield considerations with the whole proceeds being reinvested in replacement securities. Under this method the gain or loss arising is deferred and amortized on a straight-line basis over the period to maturity of the securities sold.

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% for furniture and equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Income Taxes: Deferred income taxes arise principally from (1) timing differences in reporting depreciation expense for tax and financial reporting purposes (2) the exclusion of some accrued interest from income for tax purposes (3) an investment reserve claimed for income tax purposes and (4) the use of the Deferral and Amortization method for losses on the disposal of investments.

Notes To Financial Statements — Continued

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Year Ended December 31, 1982

Note C — Loans Receivable

	Fund A	Fund B	1982 Combined	1981 Combined
Loans acquired from member institutions:				
Mortgages	$ 8,088	$190,629	$ 198,717	$ 271,067
Personal	179,273	163,948	343,221	523,231
	187,361	354,577	541,938	794,298
Allowance for doubtful loans	101,937	23,424	125,361	119,381
	85,424	331,153	416,577	674,917
Loans to member institutions	8,500,000	—	8,500,000	9,500,000
Mortgage loan	393,989	—	393,989	397,170
	$8,979,413	$331,153	$9,310,566	$10,572,087

Note D — Investments

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1982 Combined Funds	1981 Combined Funds
Bonds and debentures at amortized cost:						
Canada	$17,282,174	$1,269,957	$ 284,136	$ 97,655	$18,933,922	$12,621,046
Provincials	2,950,600	611,206	624,478	293,533	4,479,817	11,028,401
Municipals	—	—	—	—	—	85,897
Capital stock of trade associations	1,000	1,000	—	—	2,000	2,000
Fixed rate callable deposits	—	—	—	—	—	6,994,740
Other debentures	500,000	—	—	—	500,000	500,000
Deferred investment losses (net of amortization)	1,711,418	69,626	205,099	—	1,986,143	—
Carrying values	$22,445,192	$1,951,789	$1,113,713	$391,188	$25,901,882	$31,232,084
Market values	$19,988,061	$1,694,040	$ 823,890	$340,230	$22,846,221	$23,257,223

Note E — Investment Income

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1982 Combined Funds	
Bonds and debentures:						
Canada	$ 859,077	$ 155,820	$ 44,224	$ 9,938	$ 1,069,059	$ 1,310,384
Provincials	791,003	109,197	176,020	30,748	1,106,968	1,119,318
Municipals	—	1,799	—	—	1,799	24,464
Fixed rate callable deposits	656,713	—	—	—	656,713	700,000
Other debentures	69,594	—	—	—	69,594	63,469
Interest on cash and short-term deposits	674,690	176,742	90,534	21,455	963,421	1,010,765
Amortization of deferred investment loss	(7,231)	(227)	(670)	—	(8,128)	—
	$ 3,043,846	$ 443,331	$ 310,108	$ 62,141	$ 3,859,426	$ 4,228,400

Notes To Financial Statements — Continued

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Year Ended December 31, 1982

Note F — Deferred Investment Losses

During the year, the Corporation disposed of long-term investment securities for proceeds of $11,720,250. The loss arising from the sale amounting to $1,994,271 has been deferred in accordance with the Deferral and Amortization method. This loss will be amortized over the period to maturity of the securities sold which ranges from 2000 to 2008. Approximate annual amortization is summarized as follows:

Annually:	1983 to 2000	$97,500
	2001 to 2005	45,000
	2006	44,700
	2007 to 2008	26,700

Note G — Contingencies

In accordance with established policy, the Corporation has guaranteed specific loans owing to certain credit unions in Funds A and B. Under the terms of the loan guarantee agreements, the Corporation will become liable to those credit unions in connection with the guaranteed loans that, at the end of a three-year period, are still outstanding and considered uncollectible. The guaranteed loans outstanding at December 31, 1982 aggregate $8,680,357. Of this amount, provision of $1,787,996 in aggregate has been made in financial assistance for those loans which the Corporation estimates will be uncollectible.

In addition, the Corporation has guaranteed a line of credit of $25,000,000 for a caisse populaire in Fund C. As at December 31, 1982 the actual amount drawn on the line of credit amounted to $16,000,000. This caisse populaire is experiencing financial difficulties and is under the direction of the Corporation. The amount of the loss, if any, under the guarantee cannot be reasonably estimated at this time.

Note H — Leases

The Corporation leases office premises under operating leases which expire in mid 1984. Minimum lease payments amount to $121,779 in 1983 and $60,890 in 1984. In addition, the lease requires contingent rentals based on any increase in building operating costs and taxes over the base period.

Note I — Pension Plans

The Corporation has a defined contribution pension plan, covering substantially all its employees, which is subject to actuarial valuation every three years. The total pension expense for the year was approximately $74,500 (1981 — $64,700).

The actuarial valuation on August 31, 1981 by an independent actuary showed no unfunded liability.

Note J — Subsequent Event

In late 1981 and early 1982, a number of credit unions withdrew from membership in the Credit Union Central of Ontario (Fund A) under Section 12 (6) of the Credit Unions and Caisses Populaires Act. The amount of the assessment deposits paid by these credit unions, as recorded on the Corporation's financial statements as at December 31, 1982, is approximately $7,100,000. The Corporation will be transferring these deposits between funds on receiving the approval of the Superintendent of Insurance, as required under Section 113 (3) of the Act.

Note K — Reclassifications

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Auditors' Report On Other Financial Information

The audited financial statements of the Corporation and our report thereon are presented in the preceding section of this report. The information presented hereinafter is for purposes of additional analysis and is not required for a fair presentation of the financial position, results of operations, statement of fund balances, or changes in financial position of the Corporation. Such information has been subjected to the auditing procedures applied in our examination of the financial statements and, in our opinion, is fairly stated in all material respects in relation to the financial statements taken as a whole.

Ernst & Whinney

February 11, 1983

Schedule of General and Administrative Expenses

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1982 Combined Funds	1981 Combined Funds
Advertising and promotion	$ 19,372	$ 2,051	$ 1,139	$ 229	$ 22,791	$ 57,320
Annual report	15,676	1,660	922	184	18,442	43,183
Audit	18,700	1,980	1,100	220	22,000	19,449
Collection	10,197	4,577	—	—	14,774	17,125
Consulting	14,735	1,560	867	173	17,335	19,265
Depreciation and amortization	36,520	4,442	2,177	536	43,675	43,096
Direct technical assistance	12,617	2,278	—	—	14,895	117,846
Directors — remuneration	28,618	3,030	1,683	337	33,668	50,850
— expenses	19,344	2,048	1,138	227	22,757	31,606
Insurance	15,771	2,665	825	165	19,426	14,031
Legal	35,927	6,626	9,987	297	52,837	74,451
Miscellaneous	53,742	9,045	6,646	1,651	71,084	65,085
Occupancy	164,388	20,242	9,810	2,459	196,899	149,075
Printing, mailing and supplies	52,680	6,818	3,159	850	63,487	104,385
Statistics gathering program	119,573	12,680	7,034	1,407	140,674	93,685
Telephone	36,831	6,259	2,283	870	46,243	34,907
Travel	215,955	28,389	4,770	1,959	251,073	174,893
Examination fees	—	—	8,113	1,750	9,863	279,344
	$870,626	$116,330	$61,653	$13,314	$1,061,923	$1,389,596

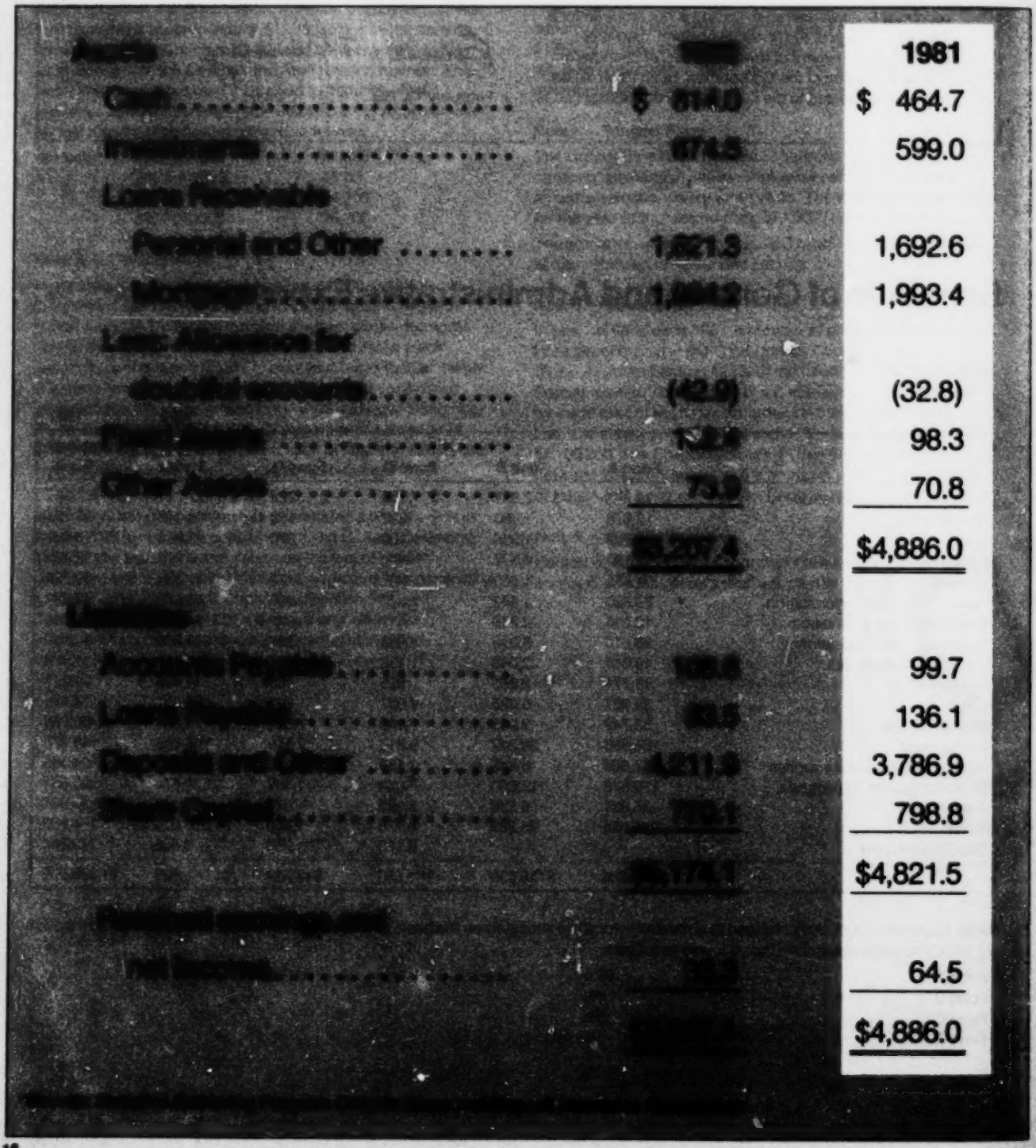
Note: Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year was as follows:

Fund A	85%
Fund B	9%
Fund C	5%
Fund D	1%
	100%

Ontario Credit Union Movement

Balance Sheet (Unaudited) *

as at December 31, 1982
(in millions of dollars)



		1981
Cash	$ [illegible]	$ 464.7
[illegible]	[illegible]	599.0
Loans Receivable		
Personal and Other	1,821.3	1,692.6
[illegible]	1,[illegible]	1,993.4
Less: Allowance for		
[illegible]	(42.9)	(32.8)
[illegible]	[illegible]	98.3
Other Assets	73.9	70.8
	[illegible]	$4,886.0
[illegible]		
[illegible]	[illegible]	99.7
[illegible]	[illegible]	136.1
[illegible]	4,211.9	3,786.9
[illegible]	[illegible]	798.8
	[illegible]	$4,821.5
[illegible]		
[illegible]	[illegible]	64.5
	[illegible]	$4,886.0

Ontario Credit Union Movement

Balance Sheet (Unaudited) *

as at December 31, 1982
(in millions of dollars)

Assets	**1982**	**1981**
Cash	$ 814.0	$ 464.7
Investments	674.5	599.0
Loans Receivable		
Personal and Other	1,621.3	1,692.6
Mortgage	1,964.2	1,993.4
Less: Allowance for doubtful accounts	(42.9)	(32.8)
Fixed Assets	102.4	98.3
Other Assets	73.9	70.8
	$5,207.4	$4,886.0
Liabilities		
Accounts Payable	108.6	99.7
Loans Payable	83.5	136.1
Deposits and Other	4,211.9	3,786.9
Share Capital	770.1	798.8
	$5,174.1	$4,821.5
Retained earnings and net income	33.3	64.5
	$5,207.4	$4,886.0

*Source: Statistics Gathering Program Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Table des matières

Buts et règlements administratifs de la Société	2
Conseil d'administration et comités	3
Equipe de direction	3
Portraits des membres du Conseil d'administration	4
Rapport de la Direction	5
Rapport du Conseil d'administration	6
Etats financiers	8
Rapport des vérificateurs	9
Bilan de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario	16

BUREAUX

180 chemin Duncan Mill, Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200 rue Isabella
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

Buts et règlements administratifs de la Société

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD) a été constituée le 24 mars 1977 aux termes de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario, 1976, chapitre 62.

Les buts de la Société sont les suivants:

(a) gérer, capitaliser et placer l'argent reçu au crédit d'un fonds distinct pour chaque fédération et d'un autre fonds pour tous les membres indépendants et prélever des sommes de ces fonds en tenant pour chacun une comptabilité distincte qui leur attribue les revenus ou les actifs qui leur reviennent et qui met à leur charge les frais qui leur sont directement attribuables et une proportion appropriée des autres frais qu'ils peuvent être appelés à payer;

(b) fournir, à sa discrétion, une aide financière en tenant compte du passif et de l'actif de chacun des fonds en vue d'aider une caisse populaire d'une catégorie appropriée dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires;

(c) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses populaires de l'Ontario une assurance-dépôts contre la perte de l'ensemble ou d'une partie de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, par voie de versements à ces personnes suivant les modalités de la présente Loi.

En vertu de l'article 5, chapitre 102 des Lois révisées de l'Ontario, 1981, ayant reçu sanction royale le 17 décembre 1981, un quatrième but s'ajoute à cette liste:

(d) fournir, à sa discrétion, une aide financière en vue d'aider une fédération dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires.

Pour atteindre ces buts, la Société

(1) fournit une assurance à l'égard de chaque dépôt effectué auprès d'une caisse populaire ou d'une coopérative de crédit, jusqu'à concurrence d'un montant limite de 20 000 $ pour chaque dépôt, conformément au règlement administratif n° 3;

(2) perçoit une cotisation égale à 1 pour cent de l'ensemble du capital social et des dépôts de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, à la fin de sa première année de fonctionnement, et publie un avis de cotisation ou verse un remboursement à la fin de chaque année suivante pour un montant correspondant à l'augmentation ou à la diminution de l'ensemble du capital social et des dépôts de la caisse populaire ou de la coopérative de crédit en cause;

(3) maintient des fonds distincts à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit membres de la Société et affiliées aux fédérations suivantes: The Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, ainsi qu'un fonds distinct pour toutes les caisses populaires et coopératives de crédit qui ne sont pas affiliées à une fédération;

(4) compile, suite à l'examen effectué aux termes de l'article 114 de la Loi ou suite à l'étude des rapports soumis par les vérificateurs, des renseignements sur la situation et les opérations financières de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, d'une année à l'autre;

(5) accumule, par l'intermédiaire du programme de compilation des statistiques de la Société, des données statistiques sur le rendement de toutes les caisses populaires et coopératives de crédit;

(6) publie des directives au sujet des saines pratiques commerciales et financières à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit de l'Ontario;

(7) soumet des règlements administratifs concernant de saines pratiques commerciales et financières, pour fins d'approbation par le lieutenant-gouverneur en conseil;

(8) assume la surveillance et la direction des caisses populaires et des coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières;

(9) apporte une aide financière aux caisses populaires et aux coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières en vue de les assister dans la poursuite de leurs opérations ou dans la liquidation méthodique de leurs affaires grâce à des prêts à des taux d'intérêt réduits, des subventions, des garanties applicables aux prêts ou des acquisitions d'actifs, etc.

Règlements administratifs de la Société:

RÈGLEMENT N° 1
Modalités générales régissant la marche des affaires de la Société.

RÈGLEMENT N° 2
Règlement concernant les emprunts effectués par la Société.

RÈGLEMENT N° 3
Règlement concernant les modalités générales du régime d'assurance-dépôts offert aux caisses populaires et coopératives de crédit membres de la Société.

RÈGLEMENT N° 4
Règlement au sujet de la rémunération des administrateurs et des dirigeants de la Société.

Les règlements administratifs de la Société mentionnés ci-dessus ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 23 novembre 1977.

RÈGLEMENT N° 5
Règlement concernant l'établissement d'une réserve pour préserver la stabilité financière des caisses populaires et des coopératives de crédit.

RÈGLEMENT N° 6
Règlement concernant l'établissement d'une provision pour prêts douteux par les caisses populaires et les coopératives de crédit.

Les règlements administratifs n° 5 et 6 ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 14 mai 1981, pour prendre effet le 1er juillet 1981.

Conseil d'administration et comités

Conseil d'administration

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury
président
désigné par la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke
représentante du public et des établissements non affiliés

Herbert R. Balls, Ottawa
représentant du public et des établissements non affiliés

Leon Davey, Oshawa
désigné par The Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa
désigné par la Fédération des caisses populaires

Warren J. Hanstead, Ottawa
désigné par The Credit Union Central

André Martin, Orléans
désigné par la Fédération des caisses populaires

Jack C. Sibley, Toronto
vice-président du conseil
désigné par The Credit Union Central

Walter G. D. Stothers, Toronto
représentant du public et des établissements non affiliés

Comités

Comité exécutif:

Jean-Baptiste Alie, président
Jack C. Sibley, vice-président
Herbert R. Balls
Roger Frenette
Walter G. D. Stothers

Comité de vérification:

Herbert R. Balls, président
Leon Davey
André Martin

Équipe de direction

Keith A. Mills, C.A., M.B.A.	Directeur général
Stuart W. Hobbs, B.A., C.A.	Adjoint exécutif au directeur général
Neil A. M. de Valk	Directeur, Administration
Rudee Baksh, C.G.A., F.C.C.A.	Directeur, Inspections et statistiques
Bob Leshchyshen, M.B.A., F.I.C.B.	Directeur, Direction et surveillance interne
John Zubick, C.I.M.	Directeur, Programmes d'entraide

Conseil d'administration

Jean-Baptiste Alie,
Président

Jack C. Sibley
Vice-président

Helen Anderson

Herbert R. Balls

Leon Davey

Roger Frenette

Warren J. Halstead

André Martin

Walter G. D. Stothers

Rapport du conseil d'administration

Ces dernières années, le milieu économique — et surtout le milieu des services financiers — a rudement éprouvé la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Toutefois, l'évolution qui s'est produite vers la fin de 1982 nous permet d'être, aujourd'hui, un peu plus optimistes. Nous sommes contents, bien sûr, de constater l'amélioration des conditions qui avaient entraîné des difficultés au niveau de l'exploitation, et le rétablissement économique en perspective; mais nous sommes encouragés encore plus par le fait que les caisses populaires, les credit unions, les fédérations et la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts ont fait de gros efforts pour élaborer et mettre en application les procédés, programmes et stratégies qui continueront de souligner une approche corrective, et qui jetteront les bases d'une future action préventive. Le mouvement a su renforcer les principes de son activité, afin d'assurer la continuité d'établissements viables qui seront en mesure de répondre aux besoins, financiers et autres, de leurs sociétaires.

Il suffit d'étudier un peu les statistiques économiques relatives à l'année 1982 pour constater une amélioration progressive et des perspectives d'une situation plus heureuse encore à l'avenir. Le taux d'escompte, qui au début de l'année était de 15%, a connu une chute à 10,26% avant la fin décembre. La baisse des taux de crédit qui en a résulté, et la diminution du taux de l'inflation annuelle de 12,2% à 10% environ, ont déjà commencé à rétablir le volume des emprunts que demandent les sociétaires. La confiance des consommateurs a connu un déclin sans précédent, mais elle rebondit selon l'index des attitudes des consommateurs dressé par le Conference Board du Canada en fin d'année. Par ailleurs, la chute des taux d'intérêt a entraîné en partie la réduction des frais associés au mauvais appariement des éléments de l'actif et du passif qu'ont éprouvé les caisses populaires et credit unions dernièrement. Les améliorations dans ce domaine sont également attribuables à des initiatives locales touchant la gestion des marges et les prêts à taux variable ou à termes plus courts. Cette évolution a été complétée d'un desserrement des marges étroites sur le marché financier, phénomène attribuable au fait que les taux de dépôt ont baissé plus rapidement que les taux de prêt. Les prévisions d'experts d'ici la fin de 1983 indiquent qu'il est raisonnable de penser que le taux d'escompte baissera encore, et que les caisses populaires et credit unions bénéficieront d'une amélioration des marges et des revenus nets.

Au cours de l'année 1982, des cas particuliers d'instabilité au marché financier ont sensibilisé le grand public aux arguments en faveur d'une majoration de l'assurance-dépôts. Dans le passé, SODAD avait déjà fait des démarches auprès du ministère de la Consommation et du Commerce, afin de souligner le besoin de modifications qui tiendraient compte des effets de l'inflation sur le plafond original de 20 000 $ et sur la valeur des dépôts faits par les sociétaires. Ces demandes ont fourni les preuves à l'appui de l'intention que signale le ministre de présenter un projet de loi qui éleverait la limite à 60 000 $, et ce rétroactivement au 18 janvier 1983.

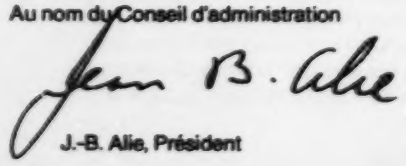
Les bouleversements économiques servent à souligner l'importance d'une saine conduite des affaires. L'élaboration d'un système d'avertissement précoce, et la publication du Manuel sur les pratiques rationnelles commerciales et financières, ont aidé les caisses populaires et credit unions à prévoir et à prévenir les difficultés avant qu'elles ne surviennent. Dans le cadre de ses buts tels que prévus par la Loi, et dans la mesure du possible, la Société fait porter la première responsabilité d'action aux caisses populaires et credit unions, assurant ainsi une autonomie sur le plan local.

En 1982, afin d'obtenir un consensus concernant un système d'information intégré qu'utiliseraient les vérificateurs, la Société a sondé environ 200 cabinets d'experts-comptables qui s'occupent de vérifications dans les caisses populaires et credit unions. Par ailleurs, suite à la concertation qu'a entamée la SODAD avec la corporation des comptables agréés de l'Ontario en 1977, on a établi un comité d'enquête sur l'information que présentent les vérificateurs en vertu de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit. Ce comité a reçu le mandat de rédiger des conditions et principes directeurs nécessaires pour donner suite aux normes exprimées dans le Manuel sur les pratiques rationnelles commerciales et financières.

En Ontario, on constate une tendance à la fusion sous toutes ses formes. Cette tendance reflète le nouvel alignement et renforcement du mouvement provincial dans son ensemble, et démontre également que les organismes locaux assument de plus en plus la responsabilité de leur propre régulation et stabilité. C'est dans ce cadre que le Conseil d'administration a commencé une analyse approfondie du rôle que joue la SODAD au sein du mouvement. Cette analyse, que l'on achevera dans les six premiers mois de l'année prochaine, aboutira à des recommandations relatives à l'amendement des lois régissant notre mouvement, dans le but de tenir compte de la nouvelle réalité que nous vivons. En attendant les résultats de cette enquête, on ne créera pas de nouveaux postes permanents au sein de la Société.

La conjoncture de 1982 a révélé le dynamisme et le caractère évolutif des structures qui constituent le système ontarien des caisses populaires et credit unions. Ce dynamisme tient en partie au fait que les organismes tels que la SODAD se sont engagés à faire des efforts suivis pour réévaluer les rôles et, à la demande des parties intéressées, en modifier la définition. Parce que notre milieu évolue constamment, ni les buts ni la mission d'un organisme, si incontestables soient-ils à l'heure actuelle, ne peuvent rester en position statique sans perdre de leur validité à long terme. En fin de compte, on cherchera toujours à équilibrer avec justesse la protection des dépôts et les besoins des établissements membres de notre mouvement.

Au nom du Conseil d'administration



J.-B. Alie, Président

Rapport de la direction

L'année 1982 a été caractérisée, tout comme l'année précédente, par une situation économique instable. Au cours des premiers six mois, notre actif global a continué sa tendance à la baisse qu'il avait amorcée en 1981. Cependant, les derniers six mois de 1982 ont connu une diminution des taux d'intérêt qui a stimulé la croissance dans tout notre mouvement. Les statistiques en date du 31 décembre 1982 révèlent, en effet, une augmentation nette de l'actif de 6,6%.

En 1982, la SODAD a aidé les caisses populaires et credit unions de l'Ontario à choisir les mesures qui amélioreraient leur situation et renforceraient ainsi le mouvement dans son ensemble. Trente-six credit unions ont effectué une fusion en 1982, dont 34 de leur propre initiative. Ces démarches rendront ces établissements plus solides et plus capables de satisfaire aux besoins de leurs sociétaires. Dans le cadre de son mandat, la SODAD a contribué au succès de ces négociations en octroyant des garanties de prêt et des subventions ayant une valeur totale de 2,14 millions $ et de 288 000 $ respectivement. A la fin de l'année 1982, les cautionnements de prêt consentis par la SODAD et toujours en cours étaient de 8,7 millions $. De cette somme, on a fixé une charge a payer de 1,8 million $ suivant les principes comptables généralement reconnus.

Malgré les améliorations à l'égard des taux d'intérêt, des marges d'exploitation et de l'appariement des éléments du passif et de l'actif, le milieu économique restait défavorable au mouvement. A la fin de l'année 1982, la SODAD exerçait une surveillance interne dans quarante-neuf caisses populaires et credit unions, ce qui représente une hausse de 14 par rapport à l'année précédente. Au 31 décembre 1981, la SODAD avait assumé la direction de 51 établissements membres; un an plus tard, ce chiffre avait augmenté de 17 pour atteindre 68. Les caisses populaires et credit unions dont la SODAD assurait la direction ou la surveillance interne avaient, au total, un actif de 1,95 milliard $ et un déficit cumulé rapporté de 74,6 millions $ en 1982. En 1981, ces chiffres étaient de 1,3 milliard $ et de 42,5 millions $ respectivement.

La SODAD a décidé d'améliorer et de raffiner son système d'avertissement précoce et les composants de celui-ci, en vue de combattre les difficultés financières eventuelles des caisses populaires et credit unions membres de notre mouvement. Les composants en question sont les suivants: compilation des statistiques, analyse financière, inspections, et analyse du rendement des vérificateurs externes.

En 1982, on a informatisé le modèle de simulation financière déterministe que l'on avait mis au point en 1980. En conséquence, on a pu améliorer l'efficacité de l'analyse d'instabilité portant sur les caisses populaires et credit unions aux prises avec des difficultés financières. Par ailleurs, on a pu mieux déterminer les stratégies destinées à assurer la survie des établissements membres dont la SODAD avait assumé la direction.

Il convient de féliciter les caisses populaires et credit unions de la manière expéditive dont ils communiquent les données relatives à leur exploitation à la SODAD. Grâce à cette promptitude, six semaines suffisent pour la préparation des rapports trimestriels que fournit la SODAD au sujet des statistiques et tendances dans notre mouvement. La SODAD envoie des rapports détaillés et individualisés à chaque établissement membre, et d'autres rapports aux fédérations et au ministère de la Consommation et du Commerce. Des rapports sommaires sont également utilisés par Statistique Canada, la Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators et CUMIS. Par ailleurs, pour la deuxième année de suite, on épargne du temps et de l'argent parce que le Directeur des caisses populaires a décidé d'utiliser le relevé trimestriel de la SODAD pour remplacer des renseignements semblables que l'on devait autrefois lui fournir.

Notre travail dans ce domaine fera de nouveaux progrès grâce à l'achat, vers la fin de 1982, d'un mini-ordinateur IBM de la Série I. L'installation de cet ordinateur en 1983 sera accompagnée d'un développement des banques de données et de programmes de logiciel en vue de traiter l'information recueillie. L'analyse d'une gamme plus étendue d'indices comptables permettra à la SODAD de mieux comprendre la rentabilité, la qualité d'actif, la liquidité et la stabilité financière relatives d'une caisse populaire ou credit union donnée. Pour effectuer cette analyse, on détermine d'abord les indices moyens pour chacun des dix groupes de pairs que l'on distingue suivant la valeur de leur actif; et par la suite, on compare ces indices avec les indices semblables de chacun des établissements membres de la Société.

L'acceptation de rapports de vérificateurs externes au lieu d'inspections effectués par la SODAD a eu pour effet d'épargner beaucoup d'argent et de produire des renseignements supplémentaires relatifs à l'exploitation. Ces parties intégrantes du système d'avertissement précoce nous permettent d'identifier les risques et d'élaborer des stratégies de stabilisation. L'idée de l'autorégulation va de pair avec le dépistage des problèmes avant qu'ils ne deviennent critiques, de sorte que les caisses populaires et credit unions puissent assumer la responsabilité d'action. La SODAD conservera, bien sûr, les pouvoirs que lui a confié la Loi touchant la surveillance interne et la direction d'établissements membres qui se trouvent en difficultés financières. Cependant, le système d'avertissement précoce et les autres activités de la Société peuvent servir à réduire au minimum les interventions de ce genre. Conformément aux dispositions de l'article 114 de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, la SODAD a accepté, à la place d'inspections, les rapports de vérificateurs externes concernant 591 des 594 caisses populaires et credit unions qui avaient dû nommer des vérificateurs externes.

En 1982, on a appliqué une gamme toujours plus étendue d'indices comptables, et un système amélioré de cotation, au dépistage des caisses populaires et credit unions où

des difficultés commençaient à se manifester. A part ces procédés, le système d'avertissement précoce de la SODAD comprend, au besoin, l'analyse des états financiers et des inspections. En abordant le dépistage des risques globalement, la SODAD sera en mesure de s'occuper davantage de l'action préventive, et moins de la résolution des problèmes déjà existants. Une proportion plus forte des établissements membres seront également capables d'assumer la responsabilité de la mise en application des stratégies de stabilisation recommandées. En 1982, on a exposé cette approche aux assemblées des chapitres des credit unions, et à une réunion d'assureurs des dépôts et des centrales provinciales tenue lors du congrès triennal du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit.

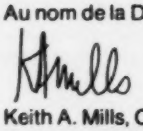
Les caisses populaires et credit unions de l'Ontario ont commencé à constituer les réserves pour stabilité financière qu'exige le règlement administratif N° 5, entré en vigueur le 1er juillet 1981. A la fin de 1981, la première année pour laquelle des renseignements sont disponibles, 511 établissement membres avaient déjà obéi au règlement. L'inobservance de la part de 112 établissements s'explique par une situation déficitaire; et 375 membres n'ont pas respecté le règlement pour des raisons diverses, et notamment à cause du fait que leur exercice financier s'est terminé en 1981 avant la date d'entrée en vigueur du règlement. En 1982 également, on a établi des politiques touchant les demandes d'exonération. Généralement parlant, une caisse populaire ou credit union n'est dispensée d'une affectation à la réserve que si sa situation est déficitaire à la fin de son exercice financier, et l'on décide de privilégier des pratiques et stratégies particulières ayant pour but de stabiliser l'exploitation et promouvoir un rétablissement financier.

En 1982, la SODAD a engagé du personnel administratif supplémentaire afin de mieux s'occuper des milieux financier, économique et juridique complexes dans lesquels elle fonctionne. Il s'agit d'un adjoint exécutif au Directeur général qui est parfaitement bilingue, et d'un directeur du service juridique.

On s'attend à ce que 1983 soit une année de transition qui mettra à l'épreuve les êtres et les structures du mouvement ontarien. La SODAD s'est préparée à relever le défi en établissant les priorités et projets suivants:

- on fera respecter davantage le règlement administratif N° 5 et le plan de six ans qui, d'ici 1987, assurera aux établissements membres des réserves suffisantes;
- on continuera de seconder tous les efforts que feront les caisses populaires et credit unions de suivre de saines pratiques commerciales et financières, pour ce qui est surtout de l'établissement de normes valables relatives à l'analyse et au rendement financiers;
- on travaillera continuellement au développement, à la révision et à l'amélioration du manuel sur les pratiques rationnelles commerciales et financières, et du manuel à l'intention des usagers des statistiques;
- on améliorera les méthodes qu'utilise la SODAD pour recueillir les statistiques, surtout par la mise au point de nouvelles installations informatiques sur place;
- on assurera une liaison aved l'Institut des comptables agréés de l'Ontario, les vérificateurs, les fédérations et le ministère de la Consommation et du Commerce en vue de développer un système d'information intégré qu'utiliseront les vérificateurs externes des caisses populaires et credit unions;
- on continuera de faire des démarches auprès du ministère des Finances du gouvernement fédéral en vue d'obtenir des modifications de l'imposition qui permettraient la déduction, aux fins de la détermination du revenu net imposable, de l'aide financière consentie aux établissements membres;
- on fera des évaluations régulières en vue de déterminer si les fonds d'assurance des actions et dépôts de la SODAD sont suffisants ou non. Cette évaluation se fondera sur les prévisions relatives aux dépenses, les rapports statistiques trimestriels, et le modèle des fonds suffisants et de la probabilité de détresse financière.

Au nom de la Direction,



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
Directeur général

Bilan

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
31 décembre 1982

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1982 Fonds regroupés	1981 Fonds regroupés
Actif						
Encaisse et dépôts à demande	$ 5,281,726	$1,767,834	$1,665,129	$152,953	$ 8,867,642	$ 4,073,553
Prêts à recevoir — Note C	8,979,413	331,153	—	—	9,310,566	10,572,087
Comptes à recevoir	23,791	10,183	—	—	33,974	89,480
Intérêts courus	611,259	54,130	33,063	9,928	708,380	1,097,445
Impôts sur le revenu à recevoir	460,050	17,700	35,900	—	513,650	—
Placements — Notes D et F	22,445,192	1,951,789	1,113,713	391,188	25,901,882	31,232,084
Immobilisations — nettes de l'amortissement accumulé — $175,760 (1981 — $132,270)	292,085	3,038	—	—	295,123	155,257
	$38,093,516	$4,135,827	$2,847,805	$554,069	$45,631,217	$47,219,906
Passif						
Créditeurs et frais courus	$ 2,069,229	$ 99,302	$ 23,816	$ 9,401	$ 2,201,748	$ 1,144,195
Impôts sur le revenu à payer	—	—	—	9,150	9,150	361,749
Impôts sur le revenu reportés	770,200	13,500	67,600	(2,800)	848,500	390,000
	2,839,429	112,802	91,416	15,751	3,059,398	1,895,944
Solde des fonds						
Fonds d'assurance des actions et dépôts	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Bénéfices nets accumulés	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
	35,254,087	4,023,025	2,756,389	538,318	42,571,819	45,323,962
Passif eventuel — Notes G et H						
	$38,093,516	$4,135,827	$2,847,805	$554,069	$45,631,217	$47,219,906

Approuvé par les administrateurs:

Jean B. Aird Administrateur

Administrateur

Voir les notes aux états financiers

Etat des résultats

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1982 Fonds regroupés	1981 Fonds regroupés
Revenus:						
Intérêt sur hypothèques	$ 46,343	$ —	$ —	$ —	$ 46,343	$ 69,301
Revenu de placements — Note E	3,043,846	443,331	310,108	62,141	3,859,426	4,228,400
Divers	39,718	1,377	5,309	—	46,404	41,318
	3,129,907	444,708	315,417	62,141	3,952,173	4,339,019
Frais:						
Frais généraux et administratifs	870,626	116,330	61,653	13,314	1,061,923	1,389,596
Salaires et charges sociales	1,479,715	136,698	49,831	15,451	1,681,695	1,240,609
	2,350,341	253,028	111,484	28,765	2,743,618	2,630,205
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	779,566	191,680	203,933	33,376	1,208,555	1,708,814
Impôts sur le revenu:						
Exigibles	(162,467)	59,458	32,828	15,753	(54,428)	538,700
Reportés	399,000	(2,600)	30,000	(5,000)	421,400	—
	236,533	56,858	62,828	10,753	366,972	538,700
Bénéfice net	$ 543,033	$134,822	$141,105	$22,623	$ 841,583	$1,170,114

Voir les notes aux états financiers

Rapport des vérificateurs

Au conseil d'administration de
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1982 ainsi que l'état des résultats, du solde des fonds et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1982 et les résultats de son exploitation ainsi que l'évolution du solde de ses fonds et de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus et conformément aux pratiques comptables prescrites par la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ernst & Whinney

Le 11 février 1983

Etat du solde des fonds

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1982 Fonds regroupés	1981 Fonds regroupés
Fonds d'assurance des actions et dépôts nets de l'aide financière apportée:						
Contributions reçues des établissements membres:						
Solde au début de l'exercice	$40,184,698	$4,463,175	$2,257,891	$480,506	$47,386,270	$44,350,604
Contributions reçues (remboursées) au cours de l'exercice	(1,372,586)	(71,285)	(110,993)	(13,639)	(1,568,503)	3,038,998
Contributions rendues aux établissements membres dissidents	(7,481)	(9,114)	—	—	(16,595)	(3,332)
	38,804,631	4,382,776	2,146,898	466,867	45,801,172	47,386,270
Accumulation de l'aide financière apportée aux établissements membres:						
Au cours des exercices précédents	5,650,029	896,053	—	—	6,546,082	2,009,499
Au cours du présent exercice	1,809,994	198,634	—	—	2,008,628	4,536,583
	7,460,023	1,094,687	—	—	8,554,710	6,546,082
Solde à la fin de l'exercice	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Bénéfices nets accumulés:						
Solde du début de l'exercice	3,366,446	600,114	468,386	48,828	4,483,774	3,313,660
Bénéfice net	543,033	134,822	141,105	22,623	841,583	1,170,114
Bénéfices nets accumulés à la fin de l'exercice	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
Solde des fonds à la fin de l'exercice	$35,254,087	$4,023,025	$2,756,389	$538,318	$42,571,819	$45,323,962

Voir les notes aux états financiers

Etat de l'évolution de la situation financière

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1982	1981
	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Provenance des ressources financières		
Bénéfice net	$ 841,583	$1,170,114
Amortissement — primes à l'émission d'obligations (escomptes)	(25,730)	(8,217)
Amortissement — pertes sur placements	8,128	—
Amortissement	43,675	43,096
Perte sur disposition d'immobilisations	51	226
Impôts sur le revenu reportés	458,500	—
	1,326,207	1,205,219
Diminution des prêts à recevoir	1,261,521	488,741
Augmentation des créditeurs et frais courus	1,057,553	761,085
Diminution (augmentation) des comptes à recevoir	55,506	(44,536)
Produit de la vente d'immobilisations	280	35
Produit de la vente de placements	11,720,250	—
Produit de l'échéance de placements	5,347,805	497,500
Diminution (augmentation) de l'intérêt couru	389,065	(53,133)
	19,831,980	1,649,692
	21,158,187	2,854,911
Utilisation des ressources financières		
Acquisition de placements	11,720,250	—
Diminution (augmentation) du fonds d'assurance des actions et dépôts	1,585,098	(3,035,666)
Diminution (augmentation) des impôts sur le revenu à payer	352,599	(382,349)
Achat d'immobilisations	183,873	10,874
Aide aux établissements membres	2,008,628	4,536,583
Impôts sur le revenu à recevoir	513,650	—
	16,364,098	1,129,442
Augmentation de l'encaisse et des dépôts	4,794,089	1,725,469
Encaisse et dépôts au début de l'exercice	4,073,553	2,348,084
Encaisse et dépôts a la fin de l'exercice	$ 8,867,642	$4,073,553

Voir les notes aux états financiers

Notes aux états financiers

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
31 décembre 1982

Note A — Général

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, selon les dispositions du chapitre 62 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario.

Les principaux objectifs de la Société consistent à fournir une aide financière pour l'exploitation continue des coopératives de crédit (credit unions) et caisses populaires de l'Ontario ou la liquidation méthodique de leurs affaires et à assurer les actions et dépôts des membres des coopératives de crédit et caisses populaires. Les contributions versées par les établissements membres sont calculées en fonction des actions et dépôts qu'ils détiennent. Ces montants sont attribués à des fonds distincts selon l'affiliation des membres à chaque ligue, fédération ou alliance constituée en société par actions selon les lois de l'Ontario, et un fonds distinct est affecté aux coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées.

Aux fins des présents états financiers, les fonds distincts sont désignés comme suit:

Affiliées à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario	—	Fonds A
Affiliées à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario limitée	—	Fonds B
Coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées	—	Fonds C
Affiliées à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée	—	Fonds D

Note B — Sommaire des principales conventions comptables

Principales conventions comptables: Les présents états financiers ont été préparés selon les pratiques comptables prescrites par la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit (la Loi) et comprennent ce qui suit:

Solde des fonds: Conformément à l'article 111 de la Loi, la Société répartit chaque année entre ses membres ou leur rembourse un montant égal à 1% de l'augmentation ou de la diminution du total de leurs actions et dépôts. Ces montants sont crédités ou imputés directement au fonds d'assurance des actions et dépôts qui est en cause.

Bénéfices nets accumulés: Conformément à l'article 113 de la Loi, la Société tient, relativement à chaque fonds d'assurance des actions et dépôts, un compte appelé "bénéfices nets accumulés".

De plus, les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus, et comprennent ce qui suit:

Prêts à recevoir: La Société acquiert les droits relatifs aux prêts consentis par les coopératives de crédit et caisses populaires à leurs membres lorsqu'elle fournit une aide financière aux établissements membres. Comme le recouvrement de beaucoup de ces prêts est aléatoire, l'intérêt est inscrit seulement au moment de la perception.

Placements: La Société considère que ses placements dans des titres de créance répondent à la ligne d'action qu'elle s'est tracée en matière d'investissement. En conséquence, la direction investit principalement dans des obligations, des débentures et des certificats de placement garantis qui sont détenus jusqu'à échéance; elle amortit les primes et les escomptes à l'émission d'obligations proportionnellement à la durée du placement et comptabilise l'intérêt gagné. La société utilise la méthode du report et de l'amortissement pour la comptabilisation des gains ou pertes sur la vente de placements à long terme pour des considérations de rendement. Le produit de la vente est réinvesti entièrement dans des titres de remplacement. Selon cette méthode, le gain ou la perte qui en résulte est reporté et amorti sur une base linéaire jusqu'à l'échéance des titres vendus.

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'ameublement et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu: Le report d'impôt sur le revenu résulte principalement: (1) d'écarts temporaires entre la dépense d'amortissement imputée au revenu comptable et l'allocation du coût en capital; (2) de l'exclusion de certains intérêts courus dans le calcul du revenu imposable; (3) d'une réserve pour investissement réclamée pour fins d'impôt et (4) de l'utilisation de la méthode du report et de l'amortissement des pertes sur disposition de placements.

Notes aux états financiers — Suite

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

Note C — Prêts à recevoir

	Fonds A	Fonds B	1982 Fonds regroupés	1981 Fonds regroupés
Prêts acquis d'établissements membres:				
Hypothécaires	$ 8,088	$190,629	$ 198,717	$ 271,067
Personnels	179,273	163,948	343,221	523,231
	187,361	354,577	541,938	794,298
Provision pour prêts douteux	101,937	23,424	125,361	119,381
	85,424	331,153	416,577	674,917
Prêts à des établissements membres	8,500,000	—	8,500,000	9,500,000
Prêt hypothécaire	393,989	—	393,989	397,170
	$8,979,413	$331,153	$9,310,566	$10,572,087

Note D — Placements

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1982 Fonds regroupés	1981 Fonds regroupés
Obligations et débentures au coût amorti:						
Canada	$17,282,174	$1,269,957	$ 284,136	$ 97,655	$18,933,922	$12,621,046
Provinces	2,950,600	611,206	624,478	293,533	4,479,817	11,028,401
Municipalités	—	—	—	—	—	85,897
Capital-actions des sociétés commerciales	1,000	1,000	—	—	2,000	2,000
Dépôts à demande à taux fixes	—	—	—	—	—	6,994,740
Autres débentures	500,000	—	—	—	500,000	500,000
Pertes sur placements reportés (nettes de l'amortissement)	1,711,418	69,626	205,099	—	1,986,143	—
Valeur comptable	$22,445,192	$1,951,789	$1,113,713	$391,188	$25,901,882	$31,232,084
Valeur du marché	$19,988,061	$1,694,040	$ 823,890	$340,230	$22,846,221	$23,257,223

Note E — Revenus de placements

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1982 Fonds regroupés	1981 Fonds regroupés
Obligations et débentures:						
Canada	$ 859,077	$ 155,820	$ 44,224	$ 9,938	$ 1,069,059	$ 1,310,384
Provinces	791,003	109,197	176,020	30,748	1,106,968	1,119,318
Municipalités	—	1,799	—	—	1,799	24,464
Dépôts à demande à taux fixes	656,713	—	—	—	656,713	700,000
Autres débentures	69,594	—	—	—	69,594	63,469
Intérêts sur encaisse et dépôts à court terme	674,690	176,742	90,534	21,455	963,421	1,010,765
Amortissement des pertes sur placements reportés	(7,231)	(227)	(670)	—	(8,128)	—
	$ 3,043,846	$ 443,331	$ 310,108	$ 62,141	$ 3,859,426	$ 4,228,400

Notes aux états financiers — Suite

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
31 décembre 1982

Note F — Pertes sur placements reportées

Au cours de l'exercice, la société a vendu des titres de placements à long terme pour la somme de $11,720,250. La perte découlant de la vente qui s'élève à $1,994, 271 a été reportée conformément à la méthode du report et de l'amortissement. Cette perte sera amortie sur une période allant jusqu'à échéance des titres vendus qui se situe entre l'an 2000 et 2008. L'amortissement annuel approximatif se résume comme suit:

Annuellement:

1983 à 2000	$97,500
2001 à 2005	45,000
2006	44,700
2007 à 2008	26,700

Note G — Passif eventuel

Conformément à la ligne de conduite établie, la Société s'est portée garante de certains prêts de diverses coopératives de crédit qui sont membres des fonds A et B. En vertu des modalités d'entente relatives à la garantie des prêts, la Société sera responsable auprès de ces coopératives de crédit des soldes des prêts garantis qui, après une période de trois ans, ne sont pas encore remboursés et sont considérés comme irrécouvrables. Les prêts garantis non remboursés au 31 décembre 1982 s'élevaient au total à $8,680,357. De ce montant, une provision de $1,787,998 se rapporte entièrement à l'aide financière pour les prêts que la Société estime être irrécouvrables.

De plus, la Société a garanti une ligne de crédit de $25,000,000 pour une caisse populaire membre du fonds C. Au 31 décembre 1982, la portion utilisée de cette ligne de crédit se chiffrait à $16,000,000. Cette caisse populaire éprouve des difficultés financières et est actuellement placée sous le contrôle de la Société. Le montant de toutes pertes éventuelles découlant de cette garantie ne peut actuellement être raisonnablement estimé.

Note H — Baux

La Société loue des espaces de bureaux sous un bail qui expire vers la mi-1984. Les paiements minimums en vertu de ce bail s'élèvent à $121,779 en 1983 et $60,890 en 1984. De plus, le bail prévoit des ajustements du loyer basés sur l'augmentation des coûts d'opération de l'immeuble et des taxes par rapport à la période de base.

Note I — Regime de retraite

La Société a un régime de retraite à prestations définies couvrant à peu près tous ses employés et sujet à une évaluation actuarielle tous les trois ans. Le coût total du régime pour l'exercice est d'environ $74,500 (1981 — $64,700).

L'évaluation actuarielle au 31 août 1981 effectuée par un actuaire indépendant ne montre aucun passif non pourvu.

Note J — Evenement subsequent

A la fin de 1981 et au début de 1982, des coopératives de crédit ont retiré leur adhésion à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario (Fonds A) suivant la section 12(6) de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit. Le montant des cotisations en dépôt payées par ces coopératives de crédit tel qu'inscrit aux états financiers de la Société au 31 décembre 1982 est environ $7,100,000. La Société transférera ces dépôts entre les fonds sur réception de l'autorisation du surintendant des assurances tel que requis sous la section 113(3) de la Loi.

Note K — Redressements

Certains comptes de l'exercice précédent ont été redressés pour se conformer à la présentation adoptée dans le présent exercice.

Rapport des vérificateurs sur les autres informations financières

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Don Mills, Ontario

Les états financiers vérifiés de la société et notre rapport s'y rapportant sont présentés dans les sections précédant ce rapport. L'information présentée ci-après est incluse pour fins d'analyses additionnelles et n'est pas requise pour une présentation fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation, de l'état du solde des fonds ou de l'évolution de la situation financière de la société. Cette information a fait l'object des procédés de vérification appliqués lors de notre vérification des états financiers et, à notre avis, est présentée fidèlement en regard de tous les aspects matériels reliés aux états financiers dans leur ensemble.

Ernst + Whinney

Le 11 février 1983

Tableau des frais généraux et administratifs

					1982	1981
	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupes	Fonds regroupes
Publicité et promotion	$ 19,372	$ 2,051	$ 1,139	$ 229	$ 22,791	$ 57,320
Rapport annuel	15,676	1,660	922	184	18,442	43,183
Vérification	18,700	1,980	1,100	220	22,000	19,449
Perceptions	10,197	4,577	—	—	14,774	17,125
Consultation	14,735	1,560	867	173	17,335	19,265
Amortissement	36,520	4,442	2,177	536	43,675	43,096
Aide technique directe	12,617	2,278	—	—	14,895	117,846
Administrateurs — rémunération	28,618	3,030	1,683	337	33,668	50,850
— dépenses	19,344	2,048	1,138	227	22,757	31,606
Assurances	15,771	2,665	825	165	19,426	14,031
Frais juridiques	35,927	6,626	9,987	297	52,837	74,451
Divers	53,742	9,045	6,646	1,651	71,084	65,085
Loyer	164,388	20,242	9,810	2,459	196,899	149,075
Imprimerie, courrier et fournitures	52,660	6,818	3,159	850	63,487	104,385
Programme de recherche de données statistiques	119,573	12,660	7,034	1,407	140,674	93,685
Téléphone	36,831	6,259	2,283	870	46,243	34,907
Déplacements	215,955	28,389	4,770	1,959	251,073	174,893
Frais d'examens	—	—	8,113	1,750	9,863	279,344
	$870,626	$116,330	$61,653	$13,314	$1,061,923	$1,389,596

Note: Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les contributions détenues dans chaque fonds. La distribution des frais de ce genre au cours de l'exercice était la suivante:

Fonds A	85%
Fonds B	9%
Fonds C	5%
Fonds D	1%
	100%

Bilan (non vérifié) * de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'ontario

au 31 décembre 1982
(en millions de dollars)

Actif	**1982**	**1981**
Encaisse	814.0 $	464.7 $
Placements	674.5	599.0
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	1 621.3	1 692.6
Hypothécaires	1 964.2	1 993.4
Moins: provision pour prêts douteux	(42.9)	(32.8)
Immobilisations	102.4	98.3
Autres	73.9	70.8
	5 207.4 $	4 886.0 $
Passif		
Créditeurs	108.6	99.7
Emprunts	83.5	136.1
Dépôts et autres	4 211.9	3,786.9
Parts Sociales	770.1	798.8
	5 174.1 $	4 821.5 $
Bénéfices non répartis et bénéfice net	33.3	64.5
	5 207.4 $	4 886.0 $

*Source: Programme de compilation des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

Bilan (non vérifié) * de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'ontario

au 31 décembre 1982
(en millions de dollars)

Actif	**1982**	**1981**
Encaisse	814.0 $	464.7 $
Placements	674.5	599.0
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	1 621.3	1 692.6
Hypothécaires	1 964.2	1 993.4
Moins: provision pour prêts douteux	(42.9)	(32.8)
Immobilisations	102.4	98.3
Autres	73.9	70.8
	5 207.4 $	4 886.0 $
Passif		
Créditeurs	108.6	99.7
Emprunts	83.5	136.1
Dépôts et autres	4 211.9	3,786.9
Parts Sociales	770.1	798.8
	5 174.1 $	4 821.5 $
Bénéfices non répartis et bénéfice net	33.3	64.5
	5 207.4 $	4 886.0 $

*Source: Programme de compilation des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

POOR

QUALITY

ORIGINAL